

PAYA DAYALI KİTLE FONLAMASI TEBLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu (“**Kurul**”) tarafından düzenlenen Paya Dayalı Kitle Fonlaması Tebliği (III – 35/A.1) (“**Tebliğ**”) 3 Ekim 2019 tarihli Resmî Gazete’de yayımlanmış ve yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir.

Tebliğ, sadece paya dayalı kitle fonlaması amaçlı kitle fonlama platformlarının Kurul listesine alınmalarını ve faaliyetlerini düzenlemektedir. Pay karşılığı yapılmayan kitle fonlamaları (ör. ödül veya bağış karşılığında fon toplanması) Tebliğ’in kapsamında değildir.

Tebliğ’in düzenlemelerinin özetini aşağıda takdim ediyoruz. Tebliğ’in tam metnine [buradan](#), eklerine [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

1. Faaliyet Esasları

Paya dayalı kitle fonlaması amaçlı kitle fonlama platformları kural olarak sadece kitle fonlaması faaliyetleri yürütebilirler. Bu faaliyetlerinin yürütülmesi sırasında girişim şirketleri veya girişimcilere danışmanlık hizmeti vermeleri de mümkündür.

Platformlar, kampanyaların yürütülmesinde adil ve şeffaf davranmak, ilgili taraflar arasında çıkar çatışmasına yol açmamakla yükümlüdür. Bu yükümlülüğün parçası olarak, platformlar her girişim şirketi ve proje için bir kampanya sayfası oluşturmak ve de kampanya süresi ve kampanyanın gerçekleştiği takvim yılını izleyen beş yıl boyunca ilgili girişim şirketine ilişkin periyodik açıklamaların bu sayfa üzerinden yapılmasını sağlayacak gerekli altyapıyı kurmak zorundadır. Ayrıca platformun yatırım komitesi tarafından onaylanan bilgi formu ile kampanyaya ait yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek her türlü bilgi de aynı süre boyunca bahsi geçen sayfada yatırımcıların incelemesine açık olarak yayımlanmak zorundadır.

Platformlar ayrıca yatırımcıların hak ve menfaatlerini korumakla yükümlüdür. Bu yükümlülüğün parçası olarak yatırımcılardan toplanan fonlar kampanya süresi tamamlanana kadar bir emanet yetkilisi nezdinde tutulacaktır. Platformlar, kampanyanın başarılı olması hâlinde fonların girişim şirketine aktarılmasını veya Tebliğ’de belirlenen özel şartlar (ör. yatırımcının cayma hakkı) olduğu takdirde yatırımcılara iade edilmesini sağlamak zorundadır. Ayrıca, kampanya için hedeflenen ve toplanan fon miktarları, yatırımcı sayısı ve kalan kampanya süresi hakkında bilgiyi anlık olarak platform üzerinden sağlanmak zorundadır.

Belli şartlara tabi olarak, platformların yönetim kurulları veya yatırım komiteleri tarafından icra edilmesi gereken faaliyetler ile platformun idaresi haricindeki görev ve yükümlülüklerin ifası için uzman kuruluşlardan hizmet alınabilir.

Platformların sair faaliyet esasları Tebliğ’de detaylı olarak belirtilmiştir.

TURUNÇ

Platformların Gerçekleştiremeyecekleri Faaliyetler

Tebliğ, platformların gerçekleştiremeyecekleri faaliyetleri de belirlemiştir. Bu faaliyetler aşağıdakilerdir:

- Kredi ve borç sağlama işlerine aracılık yapmak (katılım bankalarının tabi olduğu özel mevzuat saklıdır).
- Paya dayalı kitle fonlaması dışındaki sermaye piyasası araçları ile ilgili kitle fonlaması.
- Gayrimenkul ve gayrimenkule dayalı hakların alım satımı ile gayrimenkul projelerinin geliştirilmesi ile girişim şirketlerine iştirak edilmesine yönelik kitle fonlaması faaliyetleri.
- Yurt dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere yönelik Türkiye’de yerleşik kişilerden fon toplanması amacıyla kitle fonlaması faaliyetleri.
- Girişim şirketleri ve projelere ilişkin yatırım tavsiyesi niteliğindeki değerlendirme, analiz ve yorumlarda bulunmak.
- Kampanya ve platform ile ilgili tanıtımlar dışında girişim şirketlerine veya projelerine ait ticari ürün veya hizmetlerin reklamlarını yayımlamak.
- Geniş yetkili aracı kurumlar hariç, paylara ilişkin olarak ikincil piyasa işlemleri aracılığı.

Yurt Dışındaki Platformlar

Yurt dışında faaliyet gösteren platformlar prensip olarak Tebliğ’in kapsamı dışındadır ve Türkiye’de yerleşik kişilerin yurt dışındaki platformlar üzerinden kitle fonlamasına kendi iradeleri ile iştirak etmesi serbesttir.

Ancak, yurt dışı platformlarının Türkiye’de yerleşik kişilere yönelik tanıtım, reklam ve pazarlama gibi faaliyetlerde bulunması, Türkiye’de iş yeri açması, Türkçe internet sitesi kurması gibi durumlarda, bu platformların faaliyetleri Türkiye’de yerleşik kişilere yönelik olarak değerlendirilecek ve bu platformlar da Tebliğ hükümlerine tabi olacaktır.

2. Listeye Alınma Şartları

Paya dayalı kitle fonlaması platformlarının faaliyetleri Kurul iznine tabidir. Platformların izin alabilmesi için Tebliğ’de belirlenen şartları sağlaması ve yine Tebliğ’de belirlenen bilgi ve belgeleri başvuruları ile birlikte Kurum’a sunmaları gerekmektedir.

Faaliyet İzni Şartları

- Platformun anonim şirket olarak kurulması.
- Platformun asgari 1.000.000 TL olan sermayesinin tamamının nakden ödenmiş olması ve ödenmiş sermayesi ile özsermayesinin bu tutardan az olmaması.¹

¹ Asgari özsermaye şartı, platformun Kurul tarafından listeye alınması sonrasındaki iki sene boyunca 500.000 TL olarak uygulanır.

TURUNÇ

- Platformun paylarının tamamının nama yazılı olması.
- Platformun ticaret unvanında “kitle fonlama platformu” ibaresinin bulunması.
- Platformun ana sözleşmesinin, şirketin münhasıran kitle fonlaması faaliyetinde bulunacağını belirtmesi ve ana sözleşmenin Tebliğ’de yer alan sair hükümlere uygun tanzim edilmesi.
- Platformun ortaklarının, yönetim kurulu üyelerinin ve tüzel kişi ortakların önemli etkiye sahip ortaklarının Tebliğ’de belirlenen şartları sağlaması (bkz. “3. Platform Ortakları ve Yönetim Kurulu Üyeleri”).
- Platformun yönetim kurulunun en az üç kişiden oluşması.
- Platformun Tebliğ’de nitelikleri belirlenen bir yatırım komitesi oluşturması (bkz. “4. Yatırım Komitesi”).
- Platformun iç kontrol ve risk yönetim sistemi ile muhasebe ve operasyon birimleri kurması.
- Platformun, Kurul’un bilgi sistemleri yönetimi düzenlemelerinde dar yetkili aracı kurumlar için öngörülen bilgi sistemleri altyapısını oluşturarak bu altyapıyı faaliyete geçirmesi.
- Platformun, belge, kayıt ve muhasebe işlemlerini yürütecek sorumlu birimde yeterli sayıda personeli istihdam etmesi.
- Platformun, paya dayalı kitle fonlaması faaliyetinin operasyonel işlemlerini yerine getirmeyi teminen Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) ve emanet yetkilisi ile sözleşme imzalaması ve bilgi işlem sistemleri ile teknolojik altyapısını bu kuruluşların belirlediği esaslar çerçevesinde uyumlaştırması.
- Platform üyelerinin, girişim şirketi yetkilileri ve/veya girişimci ile elektronik ortamda iletişim kurabilecekleri altyapının platform nezdinde oluşturulmuş olması.
- Platformun kendi personeli arasında, personeli ile hizmet verdiği kişiler arasında ya da hizmet verdiği kişilerin kendileri arasında çıkabilecek çıkar çatışmalarını tanımlaması, çıkar çatışmalarının önlenmesi için alınabilecek tedbirleri ve çıkar çatışmalarının önlenememesi durumunda izlenecek prosedürleri içeren yazılı çıkar çatışması politikası oluşturması ve bu politikayı yönetim kurulu kararına bağlaması.

Öte yandan, katılım bankaları ve geniş yetkili kurumların başvurularında yalnızca aşağıdaki şartların sağlanması yeterlidir:

- Tebliğ’de nitelikleri belirlenen bir yatırım komitesi oluşturması.
- Paya dayalı kitle fonlaması faaliyetinin operasyonel işlemlerini yerine getirmeyi teminen MKK ve emanet yetkilisi ile sözleşme imzalaması ve bilgi işlem sistemleri ile teknolojik altyapısını bu kuruluşların belirlediği esaslar çerçevesinde uyumlaştırması.
- Platform üyelerinin, girişim şirketi yetkilileri ve/veya girişimci ile elektronik ortamda iletişim kurabilecekleri altyapının platform nezdinde oluşturulmuş olması.

TURUNÇ

Başvuruda Sunulacak Bilgi ve Belgeler

Platformların izin başvurularına aşağıdaki bilgi ve belgeleri eklemeleri gerekmektedir:

- Platformu tanıtıcı bilgiler.
- Paya dayalı kitle fonlaması faaliyetinin yürütülmesi amacıyla oluşturulan birimlerin görev tanımlarını ve sorumluluk alanlarını gösteren organizasyon şeması.
- Platformun, yürürlükte bulunan tüm değişiklikleri içeren ve tek bir metin hâline getirilmiş ana sözleşmesinin bir örneği.
- Platformun sermayesinin ödendiğinin tespitine ilişkin mali müşavirlik raporu ile sermayenin tesciline ilişkin Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin bir örneği.
- Platformun ortaklarının ve yönetim kurulu üyelerinin Tebliğ'de belirtilen şartları sağladıklarını tevsik edici belgeler.
- Yatırım komitesi üyelerinin Tebliğ'de belirtilen şartları sağladıklarını tevsik edici belgeler.
- Platform ortakları, yönetim kurulu üyeleri ve yatırım komitesi üyeleri hariç olmak üzere, platformun faaliyetlerinde aktif olarak görev ve sorumluluk üstlenen yönetici ve denetçi personel hakkında bilgiler.
- Paya dayalı kitle fonlaması faaliyetlerinin işleyişine ilişkin iş süreçleri ve simülasyon niteliğinde belge örnekleri.
- Platformun çıkar çatışması politikası ve bu politikanın kabulüne ilişkin yönetim kurulu kararının bir örneği.
- Paya dayalı kitle fonlaması faaliyetinin sağlıklı şekilde yürütülmesini teminen gerekli bilgi işlem altyapısının ve teknik donanımın oluşturulduğuna dair ayrıntılı bilgi ve simülasyon niteliğinde üretilecek belge örnekleri.
- MKK ve emanet yetkilisi ile sistem entegrasyonlarının ve buna ilişkin testlerin tamamlanmış olduğuna dair MKK ve emanet yetkilisinden temin edilecek beyan yazısı.
- Üyelerin girişim şirketi yetkilileri ve/veya girişimci ile elektronik ortamda iletişim kurabilecekleri altyapısının platform nezdinde oluşturulduğuna dair bilgi ve belgeler ile simülasyon niteliğinde üretilecek belge örnekleri.
- İç kontrol ve risk yönetim birimleri ile belge, kayıt ve muhasebe işlemlerini yürütecek sorumlu birimlerin oluşturulduğuna ve bu birimlerde yeterli sayıda personelin istihdam edildiğine dair ayrıntılı bilgi ve belgeler ile simülasyon niteliğinde üretilecek belge örnekleri.
- Dışarıdan hizmet alımının söz konusu olması hâlinde, platform ile hizmet sağlayıcı kuruluşlar arasında imzalanan sözleşmelerin birer örneği.
- Paya dayalı kitle fonlaması faaliyetine ilişkin operasyonel işlemlerin yerine getirilmesini teminen MKK ve emanet yetkilisi ile imzalanan sözleşmelerin birer örneği.

TURUNÇ

- Platform ile üyeler arasında akdedilecek üyelik sözleşmesi taslağının bir örneği.²
- Platform ile girişim şirketi veya girişimci arasında akdedilecek kitle fonlaması sözleşmesi taslağının bir örneği.³
- Platformun noter onaylı imza sirküleri.
- Kurulca istenecek diğer bilgi ve belgeler.

Öte yandan, katılım bankaları ve geniş yetkili kurumların başvurularında yalnızca aşağıdaki belgelerin sunulması yeterlidir:

- Yatırım komitesi üyelerinin Tebliğ’de belirtilen şartları sağladıklarını tevsik edici belgeler.
- Paya dayalı kitle fonlaması faaliyetlerinin işleyişine ilişkin iş süreçleri ve simülasyon niteliğinde belge örnekleri.
- Paya dayalı kitle fonlaması faaliyetinin sağlıklı şekilde yürütülmesini teminen gerekli bilgi işlem altyapısının ve teknik donanımın oluşturulduğuna dair ayrıntılı bilgi ve simülasyon niteliğinde üretilecek belge örnekleri.
- Üyelerin girişim şirketi yetkilileri ve/veya girişimci ile elektronik ortamda iletişim kurabilecekleri altyapısının platform nezdinde oluşturulduğuna dair bilgi ve belgeler ile simülasyon niteliğinde üretilecek belge örnekleri.
- Platform ile üyeler arasında akdedilecek üyelik sözleşmesi taslağının bir örneği.²
- Platform ile girişim şirketi veya girişimci arasında akdedilecek kitle fonlaması sözleşmesi taslağının bir örneği.³
- Kurulca istenecek diğer bilgi ve belgeler.

3. Platform Ortakları ve Yönetim Kurulu Üyeleri

Platform ortaklarının, yönetim kurulu üyelerinin ve tüzel kişi ortakların önemli etkiye sahip ortaklarının aşağıdaki şartları taşımaları şarttır:

- Müflis olmaması, konkordato ilân etmiş olmaması ya da Kurul’a başvuru tarihi itibarıyla iflas erteleme süresi içinde olmaması.⁴
- Faaliyet izinlerinden biri Kurul tarafından iptal edilmiş kuruluşlarda, bu müeyyideyi gerektiren olayda sorumluluğu bulunan kişilerden olmaması.⁵

² Tebliğ, sözleşmenin asgari unsurlarını da (ör. risk bildirim formu; kampanyada uygulanacak prosedürler; reklam ve tanıtıcı belgelerin paylaşımına ilişkin esaslar; ücret, komisyon ve sair menfaatler) düzenlemektedir.

³ Tebliğ, sözleşmenin asgari unsurlarını da (ör. hedeflenen fon tutarı; kampanyada uygulanacak prosedürler; ücret, komisyon ve sair menfaatler) düzenlemektedir.

⁴ İflasın kaldırılmasına, kapatılmasına veya konkordato teklifinin tasdikine ilişkin kararın kesinleşme tarihinden itibaren on yıl geçmesi hâli hariç.

⁵ Buna ilişkin kararın kesinleşme tarihinden itibaren on yıl geçmesi hâli hariç.

TURUNÇ

- Kanunda yazılı suçlardan kesinleşmiş mahkûmiyetinin bulunmaması.
- Mülga Ödeme Güçlüğü İçinde Bulunan Bankerlerin İşlemleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname ve eklerine göre kendileri veya ortağı oldukları kuruluşlar hakkında tasfiye kararı verilmemiş olması.
- Türk Ceza Kanunu'nun belli hakları kullanmaktan yoksun bırakılmayı düzenleyen 53. maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile, kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da devletin güvenliğine karşı suçlar, anayasal düzene ve bu düzenin işleyişine karşı suçlar, zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, edimin ifasına fesat karıştırma, bilişim sistemini engelleme, bozma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, suçtan kaynaklanan malvarlığı değerlerini aklama, terörizmin finansmanı, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından mahkûm olmaması.
- İşin gerektirdiği dürüstlük ve itibara sahip bulunması.
- Sermaye Piyasası Kanunu'nun bilgi suistimali ve piyasa dolandırıcılığı incelemelerinde uygulanacak tedbirleri düzenleyen 101. maddesi tahtında borsalarda geçici veya sürekli olarak işlem yapmasının yasaklanmış olmaması.

Bunların yanında, katılım bankaları ve geniş yetkili aracı kurumlar haricindeki platformların en az bir yönetim kurulu üyesinin bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip olması şarttır.

Platformun faaliyeti süresince güncel ortaklık yapısının platform nezdinde daimi olarak incelemeye açık olması zorunludur. Ortaklık yapısında bir değişiklik meydana gelmesi durumunda, bu değişikliğin yeni ortakların da yukarıda özetlenen şartları taşıdıklarını tevsik edici belgeler ile değişikliğin meydana geldiği tarihten itibaren beş iş günü içinde Kurul'a bildirilmesi gerekmektedir.

4. Yatırım Komitesi

Bir kampanyanın platformda yayımlanması ancak platformun yatırım komitesinin onayı ile mümkündür. Bunların beraber, platformlar girişim şirketlerinin ve girişimcilerin kampanya başvurularını yatırım komitesine sunmadan önce de reddedebilir.

Bahsi geçen yatırım komitesi en az üç üyeden oluşmak zorundadır. Tüm üyeler, platform ortağı ve yönetim kurulu üyelerinde aranan şartlara sahip olmak zorundadır. Bunun yanında, komitenin üye sayısının çoğunluğunun finans, girişimcilik, işletmecilik, hukuki danışmanlık, teknoloji, sanayi ve ticaret gibi alanlarda en az beş yıllık tecrübeye sahip kişilerden oluşması gerekmektedir. Ayrıca yalnızca bir üyesinin platformun yönetim kurulu üyesi olması ve bu üyenin bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip olması gerekmektedir.⁶ Son olarak da en az bir üyenin Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı'na sahip olması şarttır.

⁶ Bu şart katılım bankaları ve geniş yetkili aracı kurumlar için geçerli değildir. Ancak, katılım bankaları ve geniş yetkili aracı kurumların yatırım komitesinin en az bir üyesinin bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip olması gerekmektedir.

TURUNÇ

Yatırım komitesi üyelerinin Tebliğ kapsamındaki faaliyetleri karşılığında girişim şirketlerinden veya girişimcilerden ekonomik menfaat elde etmeleri ve değerlendirdikleri kampanyalara fon sağlamaları yasaktır.

5. Platform Üyeliği

Platforma Üyelik İşlemleri

Yatırımcıların paya dayalı kitle fonlaması yapabilmesi için ilgili platforma elektronik olarak üye olması gerekmektedir. Platformların, başvuran yatırımcıların kitle fonlaması yatırımlarının taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olduklarını, yapacakları yatırımlarının tümünü kaybedebileceklerini ve sahip olacakları payların devir imkânının kısıtlı olabileceğini anladıklarını tespit etmesi, bu şartları taşımayan kişilerin üyelik başvurularını reddetmesi gerekmektedir.

Platformda nitelikli yatırımcı üyeliği oluşturulabilmesi için üyelik işlemleri tamamlanmadan önce üyenin MKK nezdinde nitelikli yatırımcı olduğunun tespit edilmesi gerekmektedir.

Üyelerin varsa yıllık net gelirlerine ilişkin beyanlarının MKK'na iletilmesi ve bu beyanların saklanması şarttır.

Platforma üyelik işlemlerinin detayları Tebliğ'de düzenlenmiştir.

Yatırım Sınırları

Nitelikli yatırımcı olmayan gerçek kişiler, bir takvim yılı içerisinde paya dayalı kitle fonlaması yoluyla azami 20.000 TL yatırım yapabilirler. Ancak bu sınır 100.000 TL sınırını aşmamak şartı ile yatırımcının platforma beyan ettiği yıllık net gelirinin %10'u olarak uygulanabilir.

6. Fon Toplama

Fon Toplamaya İlişkin Esaslar

Platform aracılığı ile toplanan fonların aktarılmasından önce girişim şirketinin kurulmuş olması ve toplanan fonların yalnızca sermaye artırımını suretiyle çıkarılacak paylar karşılığında girişim şirketine aktarılması gerekmektedir. Yani, mevcut paylarının satışı karşılığı fon toplanamaz. Çıkarılacak paylar oydan yoksun olabilir. Bunun yanında, nitelikli yatırımcılar hariç olmak üzere, yatırımcılara verilecek yeni payların arasında imtiyaz farkı olmaması gerekmektedir.

Bir girişim şirketi veya girişimci herhangi bir on iki aylık dönemde kitle fonlama platformları aracılığıyla en fazla iki kampanya ile fon toplanabilir. Bu dönemde toplanabilecek fon tutarı Kurul tarafından izahname hazırlama yükümlülüğünden muafiyet tanınan ve her yıl Kurul tarafından ilan edilen ihraç sınırını geçemez. Öte yandan, ilgili bilgi formunda açıklanması ve her hâlükârda ihraç sınırını geçmemesi kaydıyla talep edilen fon miktarının azami %20'sine kadar ek fon toplanması mümkündür. Fon talebinin 1.000.000 TL'nı aşması durumunda, hedeflenen fon miktarının en az

TURUNÇ

%10'u kadar bir tutarın kampanya kapsamında nitelikli yatırımcılar tarafından karşılanması zorunludur.⁷

Girişimciler ve girişim şirketinin ortakları kampanyanın başladığı tarihten itibaren üç yıl boyunca—miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebri icra nedenleriyle yapılacak devirler ile girişimciler veya girişim şirketi ortaklarının nitelikli yatırımcılara ya da kendi aralarında yapacakları devirler hariç olmak üzere—paylarını devredemezler.

Kampanya Süreci ve Sonrası

Kampanya süresi, yatırım komitesi tarafından onaylanmış bilgi formunun kampanya sayfasında yayımlandığı tarihte başlar ve azami altmış gün sürebilir. Herhangi bir kampanya tamamlanmadan aynı girişim şirketi veya girişimci tarafından başka bir kampanya başlatılması yasaktır.

Yatırımcı tarafından fon sağlamaya ilişkin ödeme emrinin verildiği andan itibaren 48 saat içerisinde cayma hakkına yönelik bildirim platforma iletilmesi durumunda yatırımcının hiçbir sebep göstermeden cayma hakkını kullanması mümkündür.

Hedeflenen fon tutarının üzerinde bir miktarda fon toplanması hâlinde, bu miktarı aşan kısım Tebliğ'de düzenlenen şartlara bağlı olarak yatırımcılara iade edilir.

Girişim şirketi tarafından yürütülen kampanyalarda, kampanya bittikten sonra otuz iş günü içinde toplanan fon tutarı kadar sermaye artırımı yapılmak zorundadır. Girişimci tarafından yürütülen kampanyalarda ise, kampanya bittikten sonra doksan gün içinde girişim şirketinin kurulması gerekmektedir. Kuruluş işleminin ticaret siciline tescilini müteakip otuz iş günü içinde ise toplanan fon tutarı kadar sermaye artırımı yapılmak zorundadır.

Girişim şirketi veya girişimci, platform aracılığı ile toplayacağı fonları hangi amaçlarla kullanacağına ilişkin bir rapor hazırlamak ve bu raporu kampanya süresinin başlangıç tarihi itibarıyla kampanya sayfasında yayımlamak zorundadır. Platform aracılığı ile toplanan fonların—doğrudan veya dolaylı olarak—gayrimenkul, gayrimenkule dayalı haklar ve gayrimenkul projelerinin satın alınması veya finansmanında kullanılması yasaktır. Platform aracılığı ile toplanan fonların kampanya bilgi formunda ilan edilen amaçlara uygun şekilde kullanılıp kullanılmadığının kontrolü ve denetimi bağımsız bir denetim kuruluşu tarafından özel amaçlı bağımsız denetim raporu hazırlanması ile yapılacaktır.

Kampanya süreci, payların kaydileştirilmesi ile dağıtımı, fonların kullanımı ve bunlarla ilgili sair hususlar Tebliğ'de kapsamlı olarak detaylandırılmıştır.

⁷ Bu zorunluluk toplanan ek fon bakımından uygulanmamaktadır.

TURUNÇ

7. Girişim Şirketlerine İlişkin Esaslar

Girişim Şirketlerinin Tabi Olduğu Şartlar

Tebliğ kapsamında fon toplayacak girişim şirketlerinin aşağıdaki şartları sağlaması gerekmektedir:

- Teknoloji faaliyeti ve/veya üretim faaliyetinde bulunmaları.
- Kampanya bilgi formunun ilan edildiği tarih itibarıyla son beş yıl içinde kurulmuş olmaları.
- Tabi oldukları mevzuat uyarınca hazırlayacakları en son yıllık ve varsa son güncel ara dönem finansal tablolarında, ortaklıkların Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında çıkarılması ve paylarının borsada işlem görmesi zorunluluğuna ilişkin esasları düzenleyen [Ortaklıkların Kanun Kapsamından Çıkarılması ve Paylarının Borsada İşlem Görmesi Zorunluluğuna İlişkin Esaslar Tebliği \(II-16.1\)](#)'nin 8. maddesinde finansal tablo kalemlerine dair eşikleri aşmamaları.
- Düzenli olarak takip ve kontrol edilen tescil edilmiş internet sitelerinin bulunması.

Paya Dayalı Kitle Fonlaması Yapamayacak Şirketler

Aşağıda sayılan şirketler paya dayalı kitle fonlaması yoluyla fon toplayamazlar:

- Halka açık şirketler.
- Yönetim kontrolü başka bir tüzel kişiye ait olan şirketler.
- Halka açık şirketler ile sermaye piyasası kurumlarının önemli etkiye sahip ortak konumunda bulunduğu şirketler.

İkincil Piyasa

Borsa tarafından uygun görülen girişim şirketi paylarına ilişkin ikincil piyasa işlemleri, borsa tarafından hazırlanan ve Kurul tarafından uygun görülen usul ve esaslar çerçevesinde ilgili pazarda gerçekleştirilebilir.

Kamuyu Aydınlatma Yükümlülüğü

Aşağıda belirtilen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi hâlinde ilgili girişim şirketi, durumun ortaya çıktığı veya öğrenildiği tarihten itibaren iki iş günü içinde kamuya açıklama yapmakla yükümlüdür:

- Girişim şirketi aleyhine fesih davası açılması, bu davanın sonuçlanması, varsa şirketin ana sözleşmesinde düzenlenen bir fesih sebebinin gerçekleşmesi veya genel kurulda şirketin feshine karar verilmesi.
- Girişim şirketinin konkordato için başvurması, bu başvurunun sonuçlanması.
- Girişim şirketi aleyhine iflas davası açılması, bu davanın sonuçlanması veya girişim şirketinin tasfiyesi sonucunu doğurabilecek sona erme nedenlerinden birinin gerçekleşmesi.
- Girişim şirketinin yönetim kontrolünün el değiştirmesi.

TURUNÇ

Girişim şirketinin Türk Ticaret Kanunu uyarınca hazırlanan finansal tablo ve raporları veya Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırlanan yıllık finansal tabloları ile faaliyet raporları ilgili takvim yılını izleyen dördüncü ayın sonuna kadar ilan edilmek zorundadır.

Girişim şirketleri, yukarıda izah edilen tüm açıklamaları Türkçe olarak yapmak zorundadır. Bu açıklamalar yanlış, yanıltıcı, temelsiz veya eksik olamaz. Bu açıklamalar ayrıca girişim şirketinin mevcut durumu hakkında yanlış kanaat uyandıracak nitelikte olamaz.

Yukarıda izah edilen açıklamalar girişim şirketinin kampanyasının gerçekleştiği takvim yılını izleyen beşinci yılın sonuna kadar kampanya sayfası ve girişim şirketinin tescil edilen internet sitesi üzerinden yapılmak zorundadır. İlgili platformun Kurul listesinden çıkarılması durumunda veya bahsi geçen beş yıllık sürenin sona ermesinden sonra yapılacak açıklamalar ise girişim şirketinin tescil edilen internet sitesi üzerinden yapılacaktır.

Yukarıda anılan hususlar, Tebliğ'in genel bir özetidir ve hukuki mütalaa niteliğinde değildir. Her ticari karar ve işlem kendi özellikleri çerçevesinde değerlendirilmeli, hukuki yapı buna göre tertip edilmelidir.

Konuyla ilgili sorularınıza Kerem Turunç (kturunc@turunc.av.tr) ve Dr. Esin Çamlıbel (ecamlibel@turunc.av.tr) memnuniyetle cevap verecektir.